

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *INTEREST RATE*, DAN *FOREIGN EXCHANGE RATE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA 25 PERUSAHAAN YANG TERMASUK DALAM INDEKS KOMPAS 100 PERIODE 2009-2013



SKRIPSI

**Diajukan sebagai salah satu syarat untuk memperoleh gelar Sarjana
Ekonomi (S.E)**

Beni Grusnady

11130110079

UNIVERSITAS MULTIMEDIA NUSANTARA

TANGERANG

2015

PENGESAHAN SKRIPSI

PENGARUH *CURRENT RATIO*, *RETURN ON EQUITY*, *DEBT TO EQUITY RATIO*, *INTEREST RATE*, DAN *FOREIGN EXCHANGE RATE* TERHADAP *RETURN SAHAM* PADA 25 PERUSAHAAN YANG TERMASUK DALAM INDEKS KOMPAS 100 PERIODE 2009-2013

Oleh

Nama : Beni Grusnady
NIM : 11130110079
Fakultas : Ekonomi
Program Studi : Manajemen

Tangerang, 16 Februari 2015

Dosen Pembimbing

Dosen Penguji

Andreas Kiky, S.E., M.Sc.

Eko Agus Prasetyo Endarto, S.E., M.M.

Mengetahui :

Ketua Sidang

Ketua Program Studi Manajemen

Ika Yanuarti, S.E., M.S.F.

Anna Riana Putriya, S.E., M.Si.

**PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT DALAM
MENYUSUN SKRIPSI**

Dengan ini saya,

Nama : Beni Grusnady

NIM : 11130110079

Program Studi : Manajemen

Menyatakan bahwa skripsi ini merupakan hasil karya saya sendiri dan tidak melakukan plagiat. Semua kutipan karya ilmiah orang lain atau lembaga lain yang dirujuk dalam skripsi ini telah saya sebutkan sumber kutipan serta saya cantumkan di Daftar Pustaka.

Jika pada kemudian hari terbukti ditemukan kecurangan / penyimpangan dalam penulisan laporan skripsi ini, saya bersedia menerima konsekuensi dinyatakan tidak lulus untuk mata kuliah skripsi yang telah saya tempuh.

Tangerang, 16 Februari 2015

Beni Grusnady

Motivational Words

“It doesn't matter what will you be, as long as you could give happiness to others then it's more than enough to make this world better than before. At least you could make his or her world full of colour and joy”.

-Bapak Andreas Kiky-

“Everyday has its own pattern, should you follow it, because you can't deny your own fate, and believe what God has planned, there's nothing better than it”.

-Michael Christ-

“Kalau kau menginginkan sesuatu, seisi Jagat Raya akan bekerja sama membantu memperolehnya”. -Kutipan The Alchemist by Andry Phangkawira- “Impossible”

“Relationship Goal = Hidup bahagia dengan anak dan istri”

-Darren Culbert Theodore-

“When people are protecting something truly special to them, they truly can become...as strong as they can be.”

“A smile is the best way to get away with trouble even if it's a fake one.”

-Naruto-

ABSTRAKSI

Penelitian ini bertujuan untuk mengetahui apakah rasio keuangan perusahaan yang diwakili oleh *Current Ratio*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio* dan variabel makro ekonomi yang diwakili oleh *Interest Rate* dan *Foreign Exchange Rate* memiliki pengaruh terhadap *Return Saham*. Objek penelitian yang digunakan dalam penelitian ini adalah perusahaan non bank dan non keuangan yang secara berturut-turut termasuk dalam indeks Kompas 100 periode 2009-2013.

Hasil dari penelitian ini menunjukkan jika variabel *Current Ratio*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Interest Rate*, dan *Foreign Exchange Rate* secara bersama-sama tidak berpengaruh terhadap *Return Saham*. Sedangkan secara parsial hanya variabel *Foreign Exchange Rate* saja yang berpengaruh terhadap *Return Saham* dan hasil penelitian ini sejalan dengan penelitian terdahulu yang dilakukan oleh Suyanto (2007) yang mendukung jika variabel *Foreign Exchange rate* berpengaruh terhadap *Return Saham*.

Kata Kunci : *Current Ratio*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Interest Rate*, *Foreign Exchange Rate*, *Return Saham*

UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

ABSTRACT

This research aim to find out the effect of financial ratio which are represented by Current Ratio, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, and macro economic variables which are represented by Interest Rate and Foreign Exchange Rate has an influence toward Stock Return. The object of research used in this study is a non bank and non financial companies consecutively included in Kompas 100 Index during period 2009-2013.

The result of this research showed that Current Ratio, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Interest Rate, and Foreign Exchange Rate simultaneously have no influence toward Stock Return. While in partial effect only Foreign Exchange Rate that has an influence toward Stock Return and the result of this research in line with result of research by Suyanto (2007) which showed that Foreign Exchange Rate has an influence toward Stock Return.

Key Words : *Current Ratio, Return on Equity, Debt to Equity Ratio, Interest Rate, Foreign Exchange Rate, Stock Return*

UMN
UNIVERSITAS
MULTIMEDIA
NUSANTARA

KATA PENGANTAR

Puji dan syukur penulis ucapkan atas segala berkat yang Tuhan berikan sehingga penulis dapat menyelesaikan laporan skripsi yang berjudul **“Pengaruh *Current Ratio*, *Return on Equity*, *Debt to Equity Ratio*, *Interest Rate*, dan *Foreign Exchange Rate* Terhadap *Return Saham*”** Tujuan dari penyusunan laporan skripsi ini tidak lain dan tidak bukan adalah untuk memenuhi persyaratan kelulusan dan memperoleh gelar Sarjana Ekonomi pada Program Studi Manajemen di Universitas Multimedia Nusantara.

Selain itu dalam penyusunan laporan ini juga terdapat banyak pihak yang telah membantu dan memberikan dukungan kepada penulis oleh karena itu penulis ingin mengucapkan terima kasih banyak kepada :

1. Kedua orang tua penulis yang selalu memberikan perhatian penuh dan juga telah memberikan dukungan moril kepada penulis yang membuat penulis sanggup bertahan dan menyelesaikan laporan ini. Terima kasih banyak penulis ucapkan atas perhatian yang telah kalian berikan.
2. Bapak Andreas Kiky,S.E.,M.Sc., selaku pembimbing skripsi yang telah memberikan dukungan, bimbingan, dan motivasi kepada penulis untuk menyelesaikan skripsi dari awal hingga akhir. Terima kasih banyak dan sukses selalu penulis ucapkan.
3. Ibu Ika Yanuarti,S.E.,M.S.F. selaku ketua sidang dan Bapak Eko Agus Prasetyo Endarto, S.E., M.M. selaku dosen penguji terima kasih atas kritik dan saran perbaikan yang telah diberikan untuk penelitian ini.

4. Ibu Dewi Wahyu Handayani, S.E., M.M., selaku pembimbing akademik yang telah memberikan motivasi dan juga saran akademik selama penulis menjalani perkuliahan.
5. Ibu Anna Riana Putriya, S.E., M.Si., selaku kepala program studi Manajemen Universitas Multimedia Nusantara yang telah memberikan motivasi bagi penulis untuk tetap semangat dalam menyelesaikan skripsi.
6. Seluruh Dosen Program Studi Manajemen yang telah mengajarkan penulis banyak hal selama menjalani perkuliahan.
7. Seluruh teman-teman Universitas Multimedia Nusantara khususnya seluruh pasukan HINA kalian sungguh luar biasa. Semoga kita semua dapat berkumpul lagi di masa depan dengan impian masing-masing yang telah tercapai. Sukses selalu penulis doakan untuk kalian semua.
8. Serta kepada seluruh pihak yang telah ikut andil dalam membantu penulisan laporan skripsi ini. Terima kasih banyak penulis ucapkan.

Akhir kata penulis memohon maaf apabila masih terdapat banyak kesalahan ataupun kekurangan dalam penulisan laporan skripsi ini. Penulis akan sangat berterima kasih apabila terdapat kritik dan saran yang diberikan kepada penulis mengenai laporan skripsi ini.

Tangerang, 16 Februari 2015

Penulis

Beni Grusnady

DAFTAR ISI

PENGESAHAN LAPORAN KERJA SKRIPSI.....	i
PERNYATAAN TIDAK MELAKUKAN PLAGIAT	ii
MOTIVATIONAL WORDS	iii
ABSTRAKSI	iv
ABSTRACT	v
KATA PENGANTAR	vi
DAFTAR ISI.....	viii
DAFTAR TABEL & GRAFIK.....	xi
BAB I.....	1
PENDAHULUAN	1
1.1 Latar Belakang	1
1.2 Rumusan Masalah	7
1.3 Batasan Masalah.....	8
1.4 Tujuan Penelitian.....	8
1.5 Manfaat Penelitian.....	9
1.6 Sistematika Penulisan.....	10
BAB II.....	12
TELAAH LITERATUR.....	12
2.1 Investasi.....	12
2.1.1 Bentuk-Bentuk Investasi	12
2.2 Pasar Modal.....	13
2.3 Saham	15

2.4 Analisis Saham	16
2.5 Return Saham	17
2.6 Pengaruh Interest Rate Terhadap Return Saham.....	18
2.7 Pengaruh Foreign Exchange Rate Terhadap Return Saham	19
2.8 Laporan Keuangan & Rasio Keuangan	20
2.8.1 Rasio Likuiditas	22
2.8.2 Rasio Profitabilitas	23
2.8.3 Rasio Leverage.....	24
2.9 Penelitian Terdahulu	26
BAB III	29
METODE PENELITIAN.....	29
3.1 Gambaran Umum dan Objek Penelitian.....	29
3.2 Model Penelitian	31
3.3 Hipotesis Penelitian.....	31
3.4 Variabel Penelitian	32
3.5 Teknik Pengambilan Data dan Sampel	34
3.6 Teknik Analisis Data.....	35
BAB IV	44
ANALISIS DATA	44
4.1 Analisis Deskriptif.....	44
4.2 Uji Normalitas	47
4.3 Uji Asumsi Klasik	48
4.3.1 Uji Multikolonieritas	48
4.3.2 Uji Autokorelasi	48

4.3.3 Uji Heteroskedastisitas.....	51
4.4 Analisis Regresi Linear Berganda.....	53
4.5 Uji Hipotesis.....	55
4.5.1 Uji-F.....	55
4.5.2 Uji-t.....	56
4.5.3 Koefisien Determinasi.....	63
BAB V.....	65
KESIMPULAN DAN SARAN.....	65
5.1 Kesimpulan.....	65
5.2 Saran.....	67
DAFTAR PUSTAKA	69
LAMPIRAN	71



DAFTAR TABEL & GRAFIK

Tabel 4.1 Tabel Statistik Deskriptif Variabel	44
Tabel 4.3.1 Tabel Hasil Uji Multikolinearitas	48
Tabel 4.3.2.1 Hasil Perhitungan Uji Durbin-Watson	49
Tabel 4.3.2.2 Hasil Uji Autokorelasi Setelah Transformasi	50
Tabel 4.4 Analisis Regresi Linier Berganda	53
Tabel 4.5.1 Hasil Perhitungan Uji - F	56
Tabel 4.5.2 Hasil Perhitungan Uji – t.....	57
Tabel 4.5.3 Hasil Perhitungan Koefisien Determinasi.....	64
Grafik 4.3.3 Grafik Scatterplot.....	52

